Cape Breton Development Corporation

Year Ended March 31, 2001

ANNUAL REPORT

Profile

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located on Cape Breton Island, Nova Scotia, this Crown corporation is the largest coal producer in Eastern Canada. The Corporation operates one colliery with fully integrated support facilities for the preparation, storage, and distribution of coal to Canadian markets. Coal sales for 2000/01 were 1,127,000 tonnes, and total revenues were $76.9 million. The Corporation has a workforce of 575 employees. After intensive efforts to sell the Prince Colliery and its other operations, the Corporation will close the mine in the Fall of 2001. On-going efforts to sell the surface assets, including the International Pier, Devco Railway and the Coal Lifting and Banking Center, continue.

TABLE OF CONTENTS

Directory	1
Letter to Minister	2
Year in Review	3
President's Overview	4
Management's Discussion and Analysis	6
Corporate Governance	10
Financial Reporting	12
Auditor's Report and Financial Statements	13

Printed on recycled paper

102-03292/

Directory

Board of Directors

Joseph P. Shannon (Chairman)
Port Hawkesbury, Nova Scotia

Alex G. Balogh
Oakville, Ontario

Merrill D. Buchanan
Sydney, Nova Scotia

Allan J. MacIntyre
Glace Bay, Nova Scotia

James D. MacLellan
Glace Bay, Nova Scotia

Joseph M. MacMullen
St. Peters, Nova Scotia

Committees

Audit
Environment
Pension Fund Investment

Officers

Merrill D. Buchanan
President

Basil Crane
Vice President, Human Resources

Chris Jewett
Senior Financial Officer

Office Location

Street address:	2920 Hinchey Avenue New Waterford, NS B1H 2M4
Mailing address:	P.O. Box 2500 Sydney, NS B1P 6K9
Telephone:	902-842-2600
Fax:	902-842-2589

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

2001-06-29

Honourable Ralph Goodale, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
21st Floor
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 2001. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Cape Breton Development Corporation Act*.

Respectfully,

Joseph P. Shannon
Chairman

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E. Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

Canada

YEAR IN REVIEW

- On June 2, 2000 an arbitration decision was handed down which determined the package to address workforce reduction issues as a result of closing Phalen Colliery. The decision included changes to the qualifying criteria for early retirement incentives and improvements to severance criteria.
- In June, 2000 the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act,* legislation providing for the sale of assets and the eventual wind-up of the Corporation, was approved by Parliament.
- On July 6, 2000 the Corporation announced it had signed a Letter of Intent with Oxbow Carbon & Minerals, Inc. (Oxbow) which expressed the parties' intentions to negotiate an asset purchase agreement for the sale of CBDC's operating assets. After extensive, but unsuccessful efforts, the Corporation discontinued negotiations with Oxbow on March 27, 2001.
- The workforce at March 31, 2001 was 575 employees, a reduction of 737 employees during the fiscal year.
- Prince Colliery produced close to 1.0 million tonnes from the 1 North Wall.
- On May 16, 2001 the Government of Canada announced that the Corporation would close Prince Colliery in the Fall of 2001 while on-going efforts to sell the surface operations would continue. Representatives of CBDC, its four bargaining units and non-unionized employees were requested to work on developing a human resources strategy for those employees affected by this decision.

FINANCIAL SUMMARY

$'s in thousands	**2001**	**2000**
Revenue	**$76,935**	$76,142
Loss from Current Operations	**$(2,023)**	$(55,624)
Capital Expenditures	**$1,647**	$6,205
Sales (000's tonnes)	**1,127**	940
Saleable Production (000's tonnes)	**995**	662
Output per person shift (tonnes)	**11.3**	4.6
Employees	**575**	1,312

PRESIDENT'S OVERVIEW

The fiscal year 2000/01 and the first quarter of the new fiscal year saw substantial activity associated with the mandate set for the Corporation by the Government of Canada in 1999.

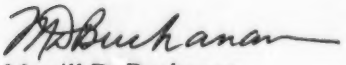
The Corporation entered the year involved in a Joint Planning Committee process under the *Canada Labour Code* to develop an adjustment program for workers affected by the closure of the Phalen Colliery. This process concluded with binding arbitration which provided early retirement incentives for all employees with 25 years of service, as well as enhanced severance packages and medical benefits for the period of severance entitlement. During the year, over 700 people left the Corporation with more than half of those being awarded early retirement incentive packages and the remainder taking the enhanced severance packages.

In June, 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* was approved by Parliament and received royal assent. This legislation provides authority for the Corporation to dispose of its assets through a sale process, and makes provision for the eventual wind-up of the Corporation's affairs.

Throughout the fiscal year, the Corporation pursued a sale of its operating assets, a process which had been initiated the previous year. The intent of the process was to conclude a combined sale of the Prince Mine operation along with the surface operations so as to have an ongoing coal mining industry. Despite extensive and protracted efforts and due to the many challenging issues associated with the assets, it was determined that it would not be possible to conclude a sale on terms which would meet the objectives of the Corporation. Accordingly, subsequent to year end, the Corporation announced that the sale of assets process involving Prince Mine was being discontinued while efforts to sell the surface assets will continue. At the same time, a decision was made that the operation of the Prince Mine would be closed in an orderly fashion, with such closure being completed not later than the Fall, 2001. Associated with that decision, the Corporation immediately entered discussions with the employee representatives regarding an appropriate human resource strategy for those employees who will be affected by the decision.

As we move forward in the current year, activity will be focused on developing and implementing a further human resource strategy, conducting a safe and orderly closure of the Prince Mine, and achieving a successful sale of the surface assets.

I want to acknowledge the efforts of our employees over the past year, and recognize that the circumstances in the Corporation are difficult for many of them. I also want to thank the Board of Directors for their strong support and decision-making on the many challenging issues which they have had to consider.



Merrill D. Buchanan
President

Financial Review

Sales for the fiscal year 2000/01 generated revenue of $60.8 million on a volume of 1,127,000 tonnes. Total production for the fiscal year was 995,000 tonnes, and 132,000 tonnes of coal were sold from inventory. Revenues associated with offloading, handling and transportation of imported coal through the International Pier and the Devco Railway, and other income contributed an additional $16.1 million, resulting in total revenue for the year of $76.9 million. This compares to 1999/00 total revenue of $76.1 million.

Cost of product sold was $62.9 million compared to $97.8 million the previous year. The reduction relates primarily to the closure of Phalen Colliery and elimination of associated costs. General and administrative costs of $7.9 million were comparable to last year.

On the non-operating cost side, the capital assets of Prince Colliery have been written down by an additional $10.5 million. This was based on the May 16, 2001, announcement by the Government of Canada that mining operations will cease at Prince Colliery in the Fall, 2001. The potential impact of this announcement on a Human Resource Strategy has not been reflected in the financial statements as the final cost will not be known until the Corporation and employee representatives complete the development of a workforce adjustment package.

Workers' Compensation and employee future benefits includes the cost of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, and pension costs for the year. These costs are determined on the basis of actuarial valuations.

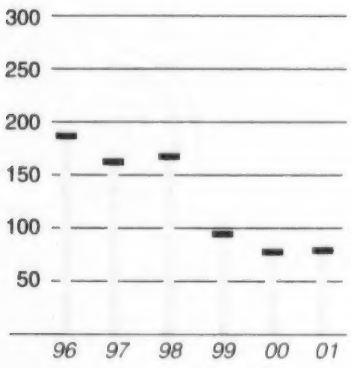
The loss for the year was $36.1 million. The Government of Canada provided parliamentary appropriations in the amount of $64.9 million to cover the loss for the year, capital expenditures, and payment of liabilities incurred in earlier years.

The activities of the Corporation in the year were financed principally from government funding received during the fiscal year totaling $84.1 million. Of this, $22.0 million was carried over as a receivable from the previous year, and $2.8 million of this year's appropriation was carried over into next year. The net receipt of working capital advances for 2000/01 was $10.0 million. The Corporation also received payments of $47.5 million from customers. The Corporation paid $67.3 million to suppliers and employees, $70.3 million for early retirements, restructuring and pensions, and $1.6 million for the purchase of capital assets.

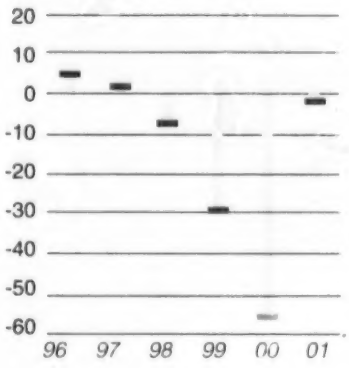
Six Year Statistical Summary

Financial (millions of dollars)	2001	2000	1999	1998	1997	1996
Revenue	**76.9**	76.1	98.9	167.9	167.3	188.4
Profit (Loss) from Current Operations	**(2.0)**	(55.6)	(29.5)	(8.8)	3.5	5.7
Loss for the Year	**(36.1)**	(150.0)	(340.4)	(187.2)	(30.1)	(207.4)
Capital Expenditures	**1.6**	6.2	7.9	12.7	8.1	5.8
Government Appropriation	**64.9**	78.0	44.0	22.1	43.5	-
Sales (000's tonnes)						
Nova Scotia Power	**1,115**	915	1,404	2,468	2,368	2,424
Export	**-**	12	33	79	25	135
Other Domestic	**12**	13	16	19	21	21
Total	**1,127**	**940**	**1,453**	**2,566**	**2,414**	**2,580**
Saleable Production						
Tonnes (000's)	**995**	662	1,818	2,358	2,437	2,607
Output/Manshift (Tonnes)	**11.3**	4.6	9.2	9.3	8.9	10.0
Employees (Total)	**575**	1,312	1,635	1,738	1,894	2,091

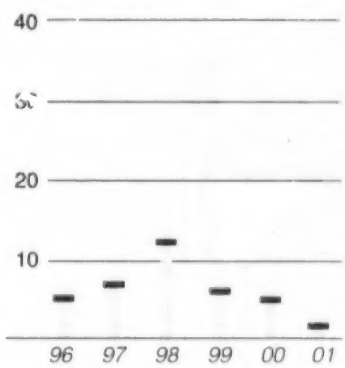
Sales Revenue (millions of dollars)



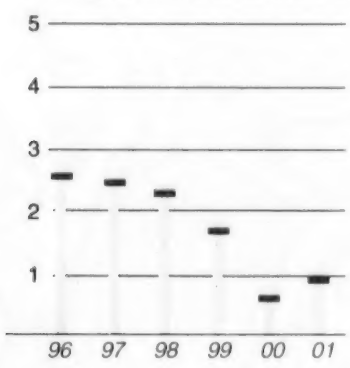
Profit (Loss) from Current Operations
(millions of dollars)



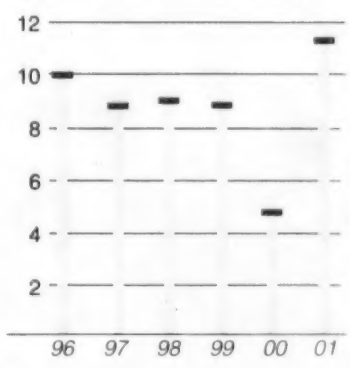
Capital Expenditures
(millions of dollars)



Saleable Production (millions of tonnes)



Saleable Output/Manshift (tonnes)



Human Resources

The workforce at March 31, 2001 was 575 employees, a reduction of 737 employees during the fiscal year. Early retirement and severance packages accounted for the majority of the reductions, with normal attrition making up the remainder.

The programs implemented as a result of the January 28, 1999 announcement by the Federal Government regarding the future of the Corporation concluded on December 31, 2000. An arbitrator's decision concerning the group termination of employment at CBDC rendered on June 2, 2000 resulted in an additional 244 employees qualifying for an early retirement package. Three hundred thirty-five employees accepted a voluntary enhanced severance package. The employees taking severance were also eligible to receive a $12,000 education/relocation allowance.

Financial counselling sessions continued to be made available to all employees through an independent financial accounting firm. Employees were encouraged to attend both group and individual sessions. Those who took advantage of the counselling found the sessions beneficial in organizing their financial affairs and budgeting for the future.

The two Career Opportunity Centers, established to assist former employees in seeking alternate employment, completed their first year and are proving to be very beneficial. Former employees are assisted with services such as career assessment, resume writing, interviewing practice and job finding techniques. In addition, the Centers offer access to a wide range of office support and equipment including fax machines, photocopiers, and computer (internet) equipment. By March 31, 2001, 147 former employees found new employment; 18 accepted part-time positions; 128 enrolled in long-term training (university/technical), GED programs and technical math; and over 775 completed customized training programs.

An active Employee Assistance Program has been, and continues to be, available to employees and their families. The Corporation is strongly committed to this program and the assistance it provides to employees during this period of change.

On May 16, 2001 a decision was announced that the operation of Prince Mine would be closed in an orderly fashion. Representatives of the Corporation, its four bargaining units and non-unionized employees were requested to discuss an appropriate human resources strategy for the employees affected by the decision. Several meetings have already been held in this regard.

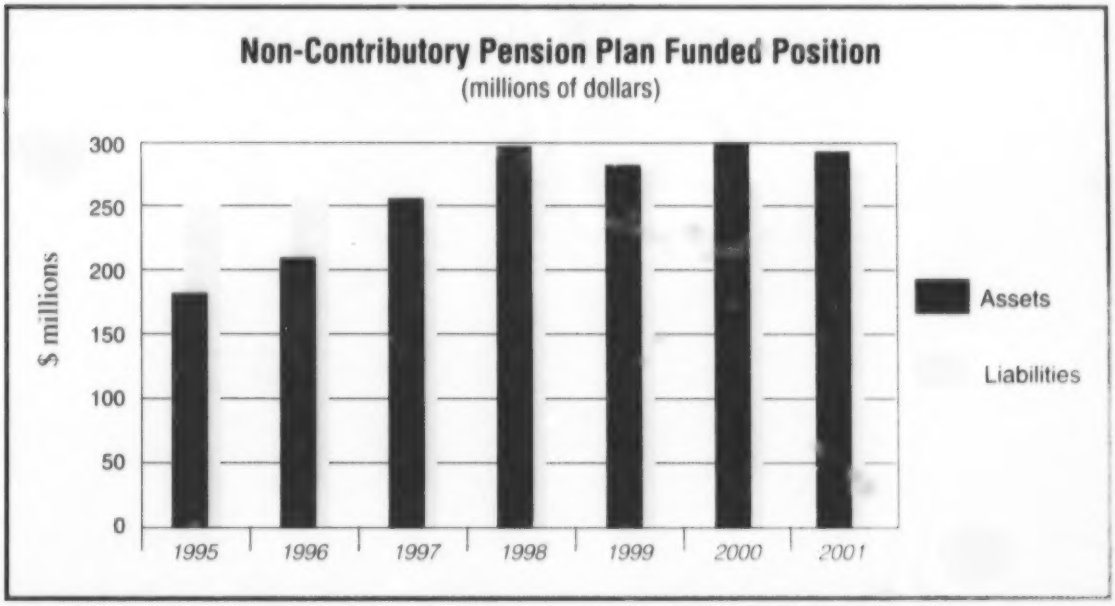
Pension Plans

The Corporation is the administrator of two registered pension plans on behalf of the employees of the Corporation. The plans are registered for purposes of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Both plans are defined benefit plans with the benefits generally based on employees' length of service and, in the case of the contributory plan, on the amount of career earnings.

The Non-Contributory Plan remained in a surplus position this year and continues to be fully funded on both a going concern and wind-up basis. The return on investments was favourable for the year, with a significant benefit having been achieved from the revised asset-mix strategy initiated last year. The total asset value was reduced due to payout of a number of commuted values during the year. The Contributory Plan had similar results for the year and remains in a favourable surplus position.

With the planned closure of Prince Colliery and the expected sale of Surface Operations, it is considered likely that both pension plans will move to wind-up during the year 2002. For this reason, additional provisions were made to the actuarially valued obligations for the cost of annuity acquisitions. This had the effect of reducing the surplus positions compared to last year.

As the announced reduction in the Corporation's workforce occurs, partial plan terminations have been triggered for these plans. This process is a formal event under the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and is reviewed and approved by the Office of the Superintendent of Financial Institutions. All employees involved in a partial plan termination are treated as having their accrued pension benefits fully vested. This means that there is no loss of benefits earned by membership in the plans up to the time employment ceases. It is important to note that the financial security of the pension benefits remains unchanged.



Board of Directors Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the Corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained; and
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairman, the President and C.E.O., and five other directors. The Chairman and the President are appointed by the Governor in Council, after consultation with the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council. Two of these other directors are appointed on the recommendation of the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. During the 2000/01 fiscal year, the Board held six meetings. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has formed three committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;
- oversees internal audit of the Corporation; and
- reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances; and
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.

Pension Fund Investment Committee

- develops and, from time to time, amends the statements of investment policies and goals for the pension funds;
- monitors the investment returns and performance of the fund managers;
- recommends to the Board on the engaging of professional advisors such as consulting actuaries, plan trustees, investment managers, and such other experts as may be required to prudently handle investment functions; and
- in consultation with the Pension Board, makes recommendations to the Board of Directors on proposed pension plan amendments.

FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.

Merrill D. Buchanan, CA
President

Chris Jewett, CMA
Senior Financial Officer

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management and auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.

Joseph M. MacMullen, FCA
Chairman of the Audit Committee

AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2001

AUDITOR GENERAL OF CANADA VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 2001 and the statements of operations and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2001 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and the by-laws of the Corporation.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 25, 2001

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT
YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

	2001	2000
Revenue	$ 76,935	$ 76,142
Expenses		
Cost of product sold	62,903	97,827
External freight	873	511
General and administrative	7,863	7,751
Amortization	7,319	25,677
	78,958	131,766
Loss from current operations	(2,023)	(55,624)
Deduct		
Workers' compensation, pensions and employee future benefits (Notes 6, 7 and 9)	18,715	22,345
Write-down of capital assets (Note 5)	10,511	-
Early retirement and restructuring (Note 8)	4,827	70,836
	34,053	93,181
Loss before taxes	(36,076)	(148,805)
Corporate taxes (Note 11)	41	1,148
Loss for the year	(36,117)	(149,953)
Government funding:		
Parliamentary appropriation to fund cash requirements (Note 12)	64,906	78,000
Net profit (loss) after government funding	28,789	(71,953)
Deficit, beginning of year	483,923	411,970
Deficit, end of year	$ 455,134	$ 483,923

See accompanying notes to the financial statements.

BALANCE SHEET
AS AT MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

	2001	2000
Assets		
Current assets		
Cash	$ 5,688	$ 3,397
Accounts receivable, net (Note 4)	33,605	4,122
Parliamentary appropriation receivable (Note 12)	2,831	22,000
Inventories		
Coal	1,066	7,290
Operating materials and supplies	1,795	3,489
	44,985	40,298
Capital assets (Note 5)	13,090	29,273
Accrued pension asset (Note 6)	13,426	20,637
	$ 71,501	$ 90,208
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accruals	$ 18,206	$ 18,923
Working capital advances (Note 12)	10,000	-
Corporate taxes payable (Note 11)	-	5,587
Current portion of long-term accrued obligations (Notes 7, 8, 9 and 10)	32,595	54,515
	60,801	79,025
Accrued obligation for early retirement and restructuring (Note 8)	212,922	235,658
Accrued obligation for workers' compensation (Note 9)	138,340	141,900
Accrued obligation for environmental costs (Note 10)	106,649	108,936
Accrued obligation for other employee future benefits (Note 7)	7,923	8,612
	526,635	574,131
Deficit		
Deficit of Canada	(455,134)	(483,923)
	$ 71,501	$ 90,208

Future of the Corporation (Note 2)
Commitments and contingencies (Note 13)
See accompanying notes to the financial statements.

Approved on behalf of the Board

.....Director

.....Director

STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

	2001	2000
Cash flows from:		
Operating activities:		
Cash receipts from customers	$ 47,452	$ 86,330
Government funding received	84,075	56,000
Cash paid to suppliers and employees	(67,271)	(95,086)
Cash paid for early retirements, restructuring and pensions	(70,318)	(37,124)
	(6,062)	10,120
Financing activities:		
Receipt (repayment) of working capital advances	10,000	(12,338)
Investing activities:		
Purchase of capital assets	(1,647)	(6,205)
Increase (decrease) in cash	2,291	(8,423)
Cash, beginning of year	3,397	11,820
Cash, end of year	$ 5,688	$ 3,397

See accompanying notes to the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I, corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out restructuring activities as outlined in Corporate Plans approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. The Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

Repayable advances from the Government of Canada are also provided for working capital purposes to a limit of $50,000, as provided for in the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture and Dissolution Act* was proclaimed. This Act provides for the sale of assets, winding up of the affairs of the Corporation and its eventual dissolution on a date to be fixed by the Governor in Council.

As a result of a January 1999 decision made by the Government of Canada, the Corporation initiated a process to sell all of the Corporation's operations. On May 16, 2001, the Government of Canada announced that it could not find a suitable buyer for Prince Colliery. As a result, development activities for the 10 East wall stopped. The Corporation plans to cease operations at Prince Colliery after completing production of the 1 North wall which is expected no later than the Fall 2001. Prince Colliery will then be closed.

The Corporation is continuing efforts to sell the International Pier, the Devco Railway and the Coal/Lifting and Banking Centre.

These financial statements reflect the impact of decisions to restructure, close and sell assets to the extent that such decisions were made by March 31, 2001, and their impact can be reasonably determined. These statements reflect management's best estimates of the costs associated with the January 1999 decision. In addition, assets have been valued to reflect the change in their estimated value as a result of the May 2001 announcement. However, the human resource costs associated with the May 2001 decision are not reflected in these financial statements because the Corporation and employee representatives are in the process of developing an appropriate human resource strategy. These costs will be reflected in the financial statements when an amount is reasonably determinable, expected to be in 2001-02.

3. ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The significant accounting policies described below are appropriate under the current circumstances.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

a) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the amounts related to the accrued obligation for workers' compensation, capital assets, the accrued pension asset, the accrued obligation for early retirement and restructuring, and the accrued obligation for environmental costs could change materially in the near term.

b) Parliamentary Appropriations

Parliamentary appropriations provided for operating expenditures are recorded on the statement of operations in the year approved.

c) Fair Values

The fair values of financial instruments are determined as follows:

- Accrued pension asset – using an actuarial valuation.
- Current portion of accrued obligations - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Accrued obligation for early retirement and restructuring - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates. The component for standby maintenance is based on estimated future net cash flows, without discounting.
- Accrued obligation for other employee future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates.
- Accrued obligation for environmental costs - using estimated future payments, with discounting where applicable.
- Workers' compensation benefits - using an actuarial valuation.

d) Inventories

Coal is valued at the lower of full cost and estimated net realizable value, based on net contract price.

Operating materials and supplies are valued at the lower of cost, determined on a weighted-average basis, and net realizable value.

e) Capital Assets

Capital assets are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net recoverable amount. The Corporation has provided amortization on its capital assets based on their estimated remaining useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

Prince Colliery	2-10 years
Devco Railway	4-15 years
Other assets	4-20 years

f) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related costs, net of plan assets, as the benefits accrue to employees. The Corporation has adopted the following policies:

- The cost of pensions is actuarially determined using the projected benefits method pro rated on service and management's best estimate of expected plan investment performance, salary escalation, and retirement ages of employees. For the purposes of calculating the expected return on plan assets, those assets are valued at fair value. The discount rate used to calculate the interest cost on the accrued benefit obligation is the long-term market rate at the measurement date. Current service pension costs are included in the cost of product sold. These costs include adjustments arising from actuarial gains and losses amortized over the estimated average remaining service period of active employees.

- The cost of other employee future benefits is estimated based on management's best estimate of inflation rates for health and related benefits, usage rates and mortality rates. The portion of the liability related to a life insurance benefit to retirees over the age of 65 is actuarially determined. The cost of these other employee future benefits is included in workers' compensation, pensions and employee future benefits. Management recognizes changes in the net present value of these liabilities from the original estimate based on the results of actual experience.

g) Accrued Obligation for Early Retirement and Restructuring

The Corporation recognizes the net present value of liabilities for early retirement incentives, severance, and education and relocation allowances related to workforce reductions when the decision has been approved by the Government of Canada and an estimate of the anticipated future costs can be reasonably determined. In addition, the Corporation recognizes estimated future costs associated with standby maintenance of non-operating assets when no future economic benefit is expected.

The Corporation recognizes changes in the net present value of this liability from the original estimate, based on the results of actual experience and changes in management's assumptions.

h) Accrued Obligation for Workers' Compensation

The Corporation recognizes the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated. No amount is recognized for future administrative costs.

Management recognizes changes in the net present value of this liability, based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

i) Accrued Obligation for Environmental Costs

The Corporation records anticipated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions. Amounts are discounted where future ongoing payments are anticipated.

4. ACCOUNTS RECEIVABLE, NET

Accounts receivable, net are comprised of the following:

	2001	2000
Nova Scotia Power Inc. (NSPI), net	$ 32,383	$ 3,654
Corporate taxes receivable, net	805	-
Miscellaneous receivables, net	417	468
	$ 33,605	$ 4,122

The Corporation sells substantially all of its coal production to NSPI under the provision of a long term agreement (see also Note 14).

5. CAPITAL ASSETS

	2001			2000		
	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write-Downs	Net Book Value	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write-Downs	Net Book Value
Prince Colliery	$ 172,739	$ 170,539	$ 2,200	$ 171,099	$ 153,850	$ 17,249
Phalen Colliery	286,791	286,791	-	286,791	286,791	-
Donkin-Morien Development Project	80,679	80,679	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	111,933	111,933	-	111,933	111,933	-
Devco Railway	95,252	85,162	10,090	95,252	84,028	11,224
Other assets	66,961	66,161	800	66,955	66,155	800
	$ 814,355	$ 801,265	$ 13,090	$ 812,709	$ 783,436	$ 29,273

Prince Colliery assets have been written down by $10,511 reflecting the May 16, 2001 announcement to cease mining operations by the Fall of 2001.

6. PENSIONS

The Corporation maintains defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There are two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits generally are based on employees' length of service and rate of pay. The present value of pension plan benefits and current pension expense are

independently determined by the Corporation's actuary based on assumptions provided by management. The determination of pension expense and the valuation of the accrued pension asset could be significantly different if the key assumptions provided by management vary from those planned.

The significant actuarial assumptions adopted in measuring the Corporation's pension obligations are a discount rate of 6% (2000 – 6%) and an expected long-term rate of return on plan assets of 6% (2000 – 6%). The total pension expense for the year for both plans is $7,211 (2000 – $2,312). The current service portion of $2,912 (2000 – $4,195) is included in the cost of product sold. The valuation allowance is $21,058 (2000 – $3,674).

The Corporation's pension asset and obligations for the Non-Contributory Pension Plan as at March 31 consist of:

	2001	2000
Pension fund assets (fair value)	$ 289,737	$ 299,329
Pension obligations (actuarial value)	276,733	267,782
Surplus	$ 13,004	$ 31,547
Accrued pension asset, net of valuation allowance	$ 9,956	$ 8,905
Pension contributions - employer	$ -	$ -
Pension expense (income)	$ (1,051)	$ 4,697
Benefits paid	$ 23,870	$ 23,598

Determination of pension expense (income) for the year is calculated as:

	2001	2000
Current serivce cost	$ 1,458	$ 1,811
Interest on pension obligations	17,960	15,472
Return on fund assets	(17,222)	(16,261)
Amortization of (gains) losses	(10,630)	36
Change in valuation allowance	7,383	3,639
Pension expense (income)	$ (1,051)	$ 4,697

The Corporation's pension asset and obligations for the Contributory Plan as at March 31 consist of:

	2001	2000
Pension fund assets (fair value)	$ 75,292	$ 75,297
Pension obligations (actuarial value)	63,280	57,142
Surplus	$ 12,012	$ 18,155
Accrued pension asset, net of valuation allowance	$ 3,470	$ 11,732
Pension contributions - employer	$ -	$ -
Pension contributions - employee	$ 617	$ 950
Pension expense (income)	$ 8,262	$ (2,385)
Benefits paid	$ 4,107	$ 2,766

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

Determination of pension expense (income) for the year is calculated as:

	2001	2000
Current service cost	$ 1,454	$ 2,386
Interest on pension obligations	3,930	3,267
Return on fund assets	(4,428)	(3,915)
Amortization of (gains) losses	(2,694)	240
Change in valuation allowance	10,000	(4,363)
Pension expense (income)	$ 8,262	$ (2,385)

In addition to the two Corporation pension plans, certain employees are covered by the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both the employee and the Corporation. Contributions with respect to current service are expensed in the current period. Contributions with respect to past service benefits are expensed when paid. The Corporation is not required under present legislation to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

Contributions to the Public Service Superannuation Plan consisted of:

	2001	2000
Contributions by the Corporation	$ 543	$ 454
Contributions by employees	$ 261	$ 368

7. OTHER EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability pension to age 65 and a life insurance benefit to retirees over the age of 65. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions.

The significant management assumptions adopted in the calculation of the liability include interest rates for discount factors of 6%, health and other benefit price indexation of 8%, and mortality rates. The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of operations includes a charge of $58 (2000 - $782) in workers' compensation, pensions and employee future benefits for the cost of these benefits in the year and changes in management's estimates. Management's estimate for the liabilities associated with other employee future benefits at March 31 is:

	2001	2000
Other employee future benefits	$ 8,509	$ 8,933
Less: current portion	586	321
Non-current portion	$ 7,923	$ 8,612

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

8. ACCRUED OBLIGATION FOR EARLY RETIREMENT AND RESTRUCTURING

This accrued obligation consists of estimates of the cost of early retirement and restructuring initiatives when approval of such decisions is obtained. Components included are early retirement payments, cost of expected benefits, severances and re-education allowances. The early retirement payments and benefit costs are calculated using the net present value (at 6% interest rate) of anticipated future cash flows. All other amounts are recorded without discounting. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the statement of operations and deficit.

Management made significant assumptions in preparing estimates of this accrued obligation, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension disability award rates; health and other benefit price indexation; and the number of reductions. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. The statement of operations includes a charge of $4,827 for the actual experience and interest charges on existing programs, and changes in management's estimate. The charge in 2000 of $70,836 included an additional amount of $53,861 to the 1999 adjustment package, covering further measures awarded by arbitration under a Joint Planning Committee process. Management's estimate for the liabilities associated with early retirement and restructuring at March 31 is:

	2001	2000
Human resource strategy (1999)	$ 142,042	$ 174,903
Human resource strategy (1996)	64,392	71,724
Lingan Colliery closure	14,163	19,221
Other early retirement incentives	12,935	14,096
Standby maintenance	-	2,937
	233,532	282,881
Less: current portion	20,610	47,223
Non-current portion	$ 212,922	$ 235,658

This liability does not reflect the impacts of the May 16, 2001 decision to cease mining operations at Prince.

9. ACCRUED OBLIGATION FOR WORKERS' COMPENSATON

The Corporation's accrued obligation for workers' compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of: long-term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; and other costs consisting mainly of temporary compensation, rehabilitation and medical aid in respect of past claims. These amounts are presented on a net present value basis, excluding future administration costs. The actuary used assumptions, provided by management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on

which the valuation is based vary significantly in future years. Management recognizes changes in the liability based on extrapolation of actuarial results and recognizes adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. The statement of operations includes a charge of $17,687 (2000 - $26,788) for the cost of accidents that occurred in the year, interest charges on the workers' compensation obligation, administration costs, and changes in actuarial assumptions. The current service portion of $3,329 (2000 - $3,342) is included in the cost of product sold.

The Corporation's workers' compensation costs and obligations at March 31 consist of:

	2001	2000
Workers' compensation obligations (actuarial value)	$ 146,869	$ 148,171
Less: current portion	8,529	6,271
Non-current portion	$ 138,340	$ 141,900
Workers' compensation expense	$ 17,687	$ 26,788
Workers' compensation payments	$ 18,989	$ 17,609

10. ACCRUED OBLIGATION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs of environmental issues related to the decision on the future of the Corporation including: building demolition, clean-up, earthworks, water treatment and other reclamation works. This provision is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

In 1999, the Corporation engaged environmental consultants to assess its anticipated future environmental costs. The consultants prepared a range of estimates based on varying assumptions from a low of $72,000 to a high of $158,000. In 1998/99 the Corporation recorded its best estimate of the liability of $110,000. Implementation of activities that form the basis of this best estimate will require the development of a formal plan and subsequent approval and funding from the Government of Canada.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management reflecting the announced future direction of the Corporation, including: definition of appropriate legislation, regulations and industry practice; likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; approval and funding from the Government of Canada; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long-term management of mine water; the extent of remediation required at the Victoria Junction Coal Preparation Plant; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2001 (in thousands of dollars)

The liability at March 31 is:

	2001	2000
Building demolition	$ 7,980	$ 7,980
Clean-up	4,930	4,945
Earthworks	71,697	71,711
Water treatment	9,947	10,000
Other reclamation	14,965	15,000
	109,519	109,636
Less: current portion	2,870	700
Non-current portion	$ 106,649	$ 108,936

Included in the above amount is $8,900 (2000 - $8,900) calculated using the net present value (at 4% interest rate) of anticipated future cash flows. All other amounts are recorded without discounting.

11. CORPORATE TAXES

The Corporation is subject to Part I Tax on income from a business and the Large Corporations Tax. The Corporation is not subject to the Nova Scotia Tax on Large Corporations. The application of a loss carryback for the year ended March 31, 2001 resulted in a recovery of Part I Tax related to the year ended March 31, 2000.

The corporate tax expense of $41 (2000 - $1,148) relates to Large Corporations Tax for the year 2001.

12. GOVERNMENT FUNDING

During 2000/01, the Government of Canada provided the Corporation with an appropriation of $64,906 (2000 - $78,000) approved by the Parliament of Canada to fund cash operating losses in the current year and to meet restructuring and other liabilities recognized in prior years. Of the total appropriation, $62,075 was received during the year and $2,831 has been recorded as parliamentary appropriation receivable.

As at March 31, 2001, working capital advances were $10,000. Working capital advances are provided by the Government of Canada, based on cash flow requirements. The advances bear interest at the Crown corporation borrowing rate for terms of one year or less and are repayable within one year. The effective rate of interest during the year was 5.6%.

13. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a) The Corporation has an operating lease for office space in the General Mining Building where it maintains its administrative offices. The lease is for a twenty year period ending in 2004. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates. Current minimum annual lease payments are $1,198 at an interest rate of 7.9% (2000 - $1,198 at 7.9%).

b) In the ordinary course of business, various claims and lawsuits have been brought against the Corporation. It is the opinion of management that the settlement of these actions will not result in any material liabilities beyond any amounts already recorded. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.

c) The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

14. LONG-TERM AGREEMENT

The Corporation has a long-term agreement to supply coal to Nova Scotia Power Inc. Subsequent to year end, the agreement was amended to establish price, quantity, quality and to change termination provisions. The price is fixed to December 31, 2002. Quantity and quality are fixed to the end of the agreement which is now no later than December 31, 2005.

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides appropriations and working capital advances to the Corporation.

The Chairman of the Board of Directors of the Corporation has ownership interests and/or serves on the Board of Directors of companies which conduct business with the Corporation. The transactions between these parties relate mainly to the transportation of coal. These transactions are within the normal course of business and are subject to necessary approval and disclosures which exclude the participation of the Chairman of the Board of Directors of the Corporation.

Société de développement du Cap-Breton

RAPPORT ANNUEL

Exercise terminé le 31 mars 2001

Profil

Constituée en 1967 par une loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, cette société d'État constitue le principal producteur de charbon de tout l'est du Canada. La Société exploite une houillère et des installations connexes pleinement intégrées pour le traitement, le stockage et la distribution du charbon destiné aux marchés canadiens. En 2000-2001, les ventes de charbon ont atteint 1 127 000 tonnes, et les recettes globales se sont chiffrées à 76,9 millions de dollars. La société compte un effectif de 575 employés. Après des efforts intensifs pour vendre la houillère Prince et ses autres actifs d'exploitation, la société fermera la mine à l'automne 2001. Les démarches en vue de la vente des actifs de surface, y compris le quai international, le chemin de fer Devco et le centre de levage et de stockage de charbon, se poursuivent.

TABLE DES MATIÈRES

Membres de la direction	1
Lettre au ministre	2
Bilan de l'exercice	3
Tour d'horizon du président	4
Commentaires et analyse de la direction	6
Gouvernement d'entreprise	10
Information financière	12
Rapport du vérificateur et états financiers	13

Imprimé sur papier recyclé

MEMBRES DE LA DIRECTION

Conseil d'administration

Joseph P. Shannon (président)
Port Hawkesbury (N.-É.)

Alex G. Balogh
Oakville (Ontario)

Merrill D. Buchanan
Sydney (N.-É.)

Allan J. MacIntyre
Glace Bay (N.-É.)

James D. MacLellan
Glace Bay (N.-É.)

Joseph M. MacMullen
St. Peters (N.-É.)

Cadres supérieurs

Merrill D. Buchanan
Président

Basil Crane
Vice-président, Ressources humaines

Chris Jewett
Agent principal des finances

Comités du Conseil d'administration

Vérification
Environnement
Caisse de retraite

BUREAU

Adresse municipale :	2920, avenue Hinchey New Waterford (Nouvelle-Écosse) B1H 2M4
Adresse postale :	B. P. 2500 Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6K9
Téléphone :	902-842-2600
Fax :	902-842-2589

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

2001-06-29

L'honorable Ralph Goodale, C.P., député
Ministre des Ressources naturelles
21e étage
580, rue Booth
Ottawa (Ontario)
K1A 0E4

Monsieur,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états financiers et le rapport du vérificateur de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 2001. Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et de la *Loi sur la société de développement du Cap-Breton.*

Veuillez agréer, Monsieur, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil d'administration,

Joseph P. Shannon
Chairman

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

Canada

BILAN DE L'EXERCICE

- Le 2 juin 2000, une décision d'arbitrage a été rendue concernant la détermination de l'ensemble des indemnités offertes suite aux réductions de l'effectif entraînée par la fermeture de la houillère Phalen. La décision comprenait des changements aux critères d'admissibilité pour les indemnités de départ à la retraite anticipé, et des modifications aux critères concernant les indemnités de cessation d'emploi.

- En juin 2000, la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci*, une loi pourvoyant à la vente des actifs et au démantèlement éventuelle de la Société, a été approuvée par le Parlement.

- Le 6 juillet 2000, la Société annonçait qu'elle avait signé une lettre d'intention avec Oxbow Carbon & Minerals Inc. (Oxbow), dans laquelle cette dernière exprimait le souhait de négocier une entente d'achat des actifs d'exploitation de la SDCB. Après de longs efforts qui n'ont pas été couronnés de succès, la Société a rompu les négociations avec Oxbow le 27 mars 2001.

- Au 31 mars 2001, l'effectif de la Société était de 575 employés, soit une réduction de 737 personnes au cours de l'exercice financier.

- La houillère Prince a produit près d'un million de tonnes de charbon à partir du mur 1 nord.

- Le 16 mai 2001, le gouvernement du Canada a annoncé que la Société fermerait la houillère Prince à l'automne 2001 et poursuivrait ses efforts pour vendre les opérations de surface. On a demandé aux représentants de la SDCB, de ses quatre agents de négociation et de ses employés non syndiqués de travailler à une stratégie des ressources humaines pour les employés touchés par cette décision.

SOMMAIRE FINANCIER

en milliers de dollars	**2001**	**2000**
Recettes	**76 935 $**	76 142 $
Pertes d'exploitation minière	**(2 023) $**	(55 624) $
Dépenses en immobilisations	**1 647 $**	6 205 $
Ventes (en milliers de tonnes)	**1 127**	940
Production commerciale (en milliers de tonnes)	**995**	662
Rendement par poste-personne (en tonnes)	**11,3**	4,6
Nombre Employés	**575**	1 312

TOUR D'HORIZON DU PRÉSIDENT

L'exercice 2000–2001 et le premier trimestre du nouvel exercice ont donné lieu à une activité substantielle en ce qui concerne le mandat défini pour la Société par le gouvernement du Canada en 1999.

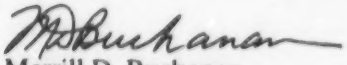
La Société a entrepris l'exercice en tenant, conformément au *Code canadien du travail*, un processus de planification conjointe en vue de l'élaboration d'un programme d'adaptation des ressources humaines pour les travailleurs touchés par la fermeture de la houillère Phalen. Ce processus a débouché sur une décision d'arbitrage exécutoire qui donnait des indemnités d'encouragement à la retraite anticipée à tous les employés ayant 25 années de service, ainsi que des indemnités de départ bonifiée et une couverture médicale accrue pour les employés ayant droit aux indemnités de départ. Durant l'année, plus de 700 personnes ont quitté la Société; la moitié d'entre elles ont reçu les indemnités d'encouragement à la retraite anticipée, et les autres, les indemnités de départ bonifiées.

En juin 2000, la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci* a été adoptée par le Parlement, puis a reçu la sanction royale. Cette loi donne à la Société le pouvoir de disposer de ses actifs en les vendant, et de prendre des dispositions pour l'éventuel démantèlement de la Société.

Durant tout l'exercice, la Société a continué de travailler à la vente de ses actifs d'exploitation, un processus entrepris durant le précédent exercice. Le but visé était de conclure une vente combinée des opérations de la houillère et des opérations de surface, de façon à permettre aux activités d'exploitation minière de se poursuivre. Malgré des efforts soutenus et prolongés et en raison des nombreuses difficultés liées aux actifs, il a été déterminé qu'il ne serait pas possible de conclure une vente à des conditions remplissant les objectifs de la Société. Par conséquent, suite à la fin de l'exercice, la Société a annoncé que le processus de vente de la mine Prince était suspendu, mais que les efforts visant à vendre les actifs d'exploitation de surface se poursuivaient. Il a aussi été décidé de mettre fin à l'exploitation de la mine Prince de façon ordonnée, la fermeture devant être terminée au plus tard à l'automne 2001. Suite à cette décision, la Société a immédiatement entamé des discussions avec des représentants des employés concernant l'adoption d'une stratégie des ressources humaines appropriée pour tous les employés touchés par cette fermeture.

Durant l'exercice actuel, l'activité se concentrera autour de l'élaboration et de la mise en oeuvre d'une stratégie des ressources humaines revue, de la fermeture de façon ordonnée et sécuritaire de la mine Prince et de la vente des actifs d'exploitation de surface.

Je tiens à souligner tous les efforts de nos employés durant le dernier exercice, et je reconnais que les circonstances dans lesquelles se trouve la Société sont difficiles pour plusieurs d'entre eux. Je tiens à remercier aussi les membres du Conseil d'administration pour tout leur appui et les décisions qu'ils ont pris sur les nombreuses questions difficiles qu'ils ont eu à se pencher.



Merrill D. Buchanan
Président

Revue financière

En 2000–2001, la Société a enregistré un chiffre d'affaires de 60,8 millions de dollars pour un volume de 1 127 000 tonnes. La production totale pour l'exercice a été de 995 000 tonnes, et 132 000 tonnes de charbon ont été vendus des stocks. Les recettes tirées du déchargement, de la manutention et du transport du charbon importé par le quai international et le chemin de fer Devco et d'autres recettes ont cumulé 16,1 millions de dollars, pour des recettes totales de 76,9 millions de dollars, par rapport à des recettes totales de 76,1 millions de dollars en 1999–2000.

Le coût des produits vendus a été de 62,9 millions de dollars, par rapport à 97,8 millions de dollars pour l'exercice précédent. La réduction est principalement due à la fermeture de la houillère Phalen et à l'élimination des coûts afférents. Les frais généraux et administratifs de 7,9 millions de dollars sont comparables à ceux du dernier exercice.

En ce qui concerne les frais autres que ceux liés à l'exploitation, les immobilisations de la houillère Prince ont fait l'objet d'une radiation de 10,5 millions de dollars supplémentaires. Cela faisait suite à l'annonce du gouvernement du Canada du 16 mai 2001 selon laquelle les opérations d'exploitation minière cesseront à la houillère Prince à l'automne 2001. Les répercussions potentielles de cette annonce sur une stratégie des ressources humaines ne sont pas reflétées dans les états financiers, étant donné que les coûts définitifs n'en seront pas connus avant que les représentants de la Société et des employés mettent la dernière main à l'élaboration d'un ensemble de mesures d'adaptation de l'effectif.

Les indemnités pour accident de travail et les avantages sociaux futurs comprennent le coût des avantages spécifiés et administrés par la Workers' Compensation Board of Nova Scotia, ainsi que les charges de pension pour l'exercice. Ces coûts sont déterminés en fonction d'évaluations actuarielles.

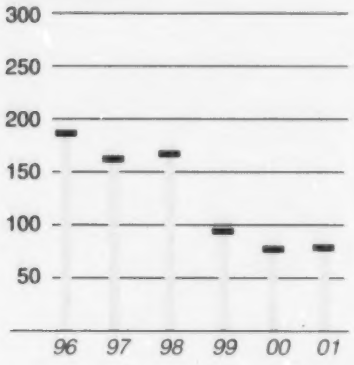
En 2000–2001, la Société a accusé une perte de l'ordre de 36,1 millions de dollars. Le gouvernement du Canada a fourni des crédits parlementaires de l'ordre de 64,9 millions de dollars afin de couvrir la perte accusée durant l'exercice, les dépenses en immobilisation et l'aliénation du passif accumulé lors d'années antérieures.

En 2000–2001, la Société a surtout financé ses activités au moyen de crédits parlementaires reçus durant l'exercice et totalisant 84,1 millions de dollars. De cette somme, 22,0 millions ont été reportés en tant que créances pour l'exercice précédent, et 2,8 millions des crédits de cette année ont été reportés à l'exercice suivant. Le total net des avances de fonds de roulement reçues pour 2000–2001 s'élève à 10 millions de dollars. La Société a également reçu des paiements de 47,5 millions de dollars des clients. Elle a déboursé 67,3 millions de dollars pour ses fournisseurs et employés, 70,3 millions de dollars au titre des retraites anticipées, de la restructuration et des régimes de retraites, et 1,6 millions de dollars pour l'achat d'immobilisations.

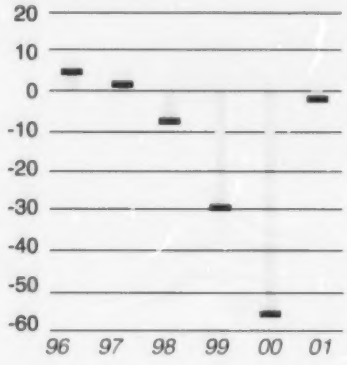
Sommaire statistique des six dernières années

Finances (en millions de dollars)	**2001**	**2000**	**1999**	**1998**	**1997**	**1996**
Recettes	**76,9**	76,1	98,9	167,9	167,3	188,4
Profits (pertes) d'exploitation minière	**(2,0)**	(55,6)	(29,5)	(8,8)	3,5	5,7
Pertes de l'exercice	**(36,1)**	(150,0)	(340,4)	(187,2)	(30,1)	(207,4)
Dépenses en immobilisations	**1,6**	6,2	7,9	12,7	8,1	5,8
Crédits parlementaires	**64,9**	78,0	44,0	22,1	43,5	-
Ventes (en milliers de tonnes)						
Nova Scotia Power	**1 115**	915	1 404	2 468	2 368	2 424
Exportations	-	12	33	79	25	135
Autres ventes au Canada	12	13	16	19	21	21
Total	**1 127**	**940**	**1 453**	**2 566**	**2 414**	**2 580**
Production commerciale						
En milliers de tonnes	**995**	662	1 818	2 358	2 437	2 607
Rendement par poste-personne (tonnes)	**11,3**	4,6	9,2	9,3	8,9	10,0
Nombre total d'employés	**575**	1 312	1 635	1 738	1 894	2 091

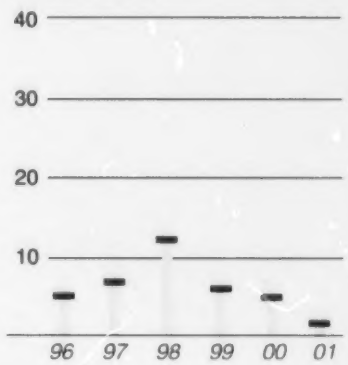
Recettes provenant des ventes
(millions de dollars)



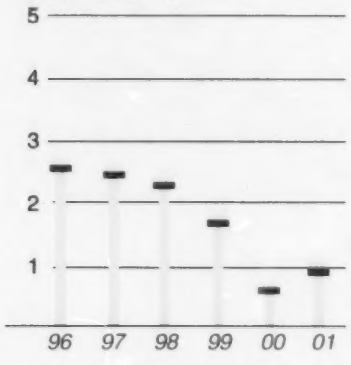
Profits (pertes) d'exploitation minière
(millions de dollars)



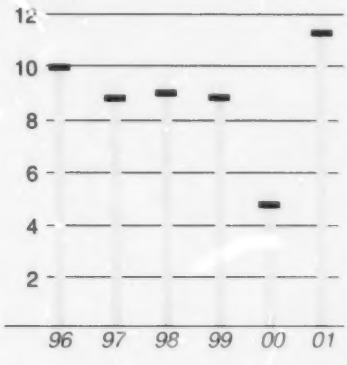
Dépenses en immobilisations
(millions de dollars)



Production commerciale
(millions de tonnes)



Rendement par poste-personne
(tonnes)



Ressources humaines

Au 31 mars 2001, l'effectif de la Société était de 575 employés, soit une réduction de 737 personnes au cours de l'exercice financier. Cette baisse est surtout attribuable aux programmes de retraite anticipée et de départ ainsi que, dans une moindre mesure, à l'érosion normale des effectifs.

Les programmes mis en oeuvre à la suite de l'annonce du 28 janvier 1999 faite par le gouvernement fédéral concernant l'avenir de la Société ont pris fin le 31 décembre 2000. La décision d'arbitrage concernant les cessations d'emploi massives à la SDCB, rendu le 2 juin 2000, a permis à 244 employés de devenir admissibles aux indemnités de retraite anticipée. Trois cent trente-cinq employés ont accepté des indemnités bonifiées de départ volontaire. Les employés qui ont opté pour le départ volontaire étaient aussi admissibles à recevoir une indemnité d'études de réinstallation de 12 000 $.

Des séances d'orientation financière ont continué d'être offertes à tous les employés par l'entremise d'une société indépendante de comptabilité financière. Les employés ont été encouragés à assister aux séances de groupe et individuelles. Les personnes qui ont profité des séances ont jugé que ces dernières les aidaient à organiser leurs affaires financières et à dresser des budgets pour l'avenir.

Les deux centres de promotion de carrières, créés pour aider les employés à dénicher un nouveau travail, ont conclu leur première année d'activité et se sont avérés très utiles. Les anciens employés reçoivent des services tels que l'évaluation professionnelle, la rédaction d'un curriculum vitae, la pratique d'entrevues et l'apprentissage des techniques de recherche d'emploi. En outre, les centres donnent accès à toute une gamme de services de soutien administratif et d'équipement de bureautique, y compris, des télécopieurs, des photocopieurs et des ordinateurs (pour Internet). En date du 31 mars 2001, 147 anciens employés avaient trouvé un nouveau travail, 18 avaient accepté un poste à temps partiel, 128 suivaient des programmes (universitaires/techniques) d'études à long terme, de formation générale et de formation technique, et 775 prenaient part à des programmes de formation sur mesure.

Un programme actif d'aide aux employés a continué d'être offert à tous les employés et leurs familles. La Société maintient son engagement envers ces programmes et les services qu'il offre en cette période de changement.

Le 16 mai 2001, il a été annoncé que les opérations de la mine Prince seraient closes de façon ordonnée. On a demandé aux représentants de la SDCB, de ses quatre agents de négociation et de ses employés non syndiqués de travailler à une stratégie des ressources humaines pour les employés touchés par cette décision. Plusieurs rencontres ont déjà eu lieu à cet effet.

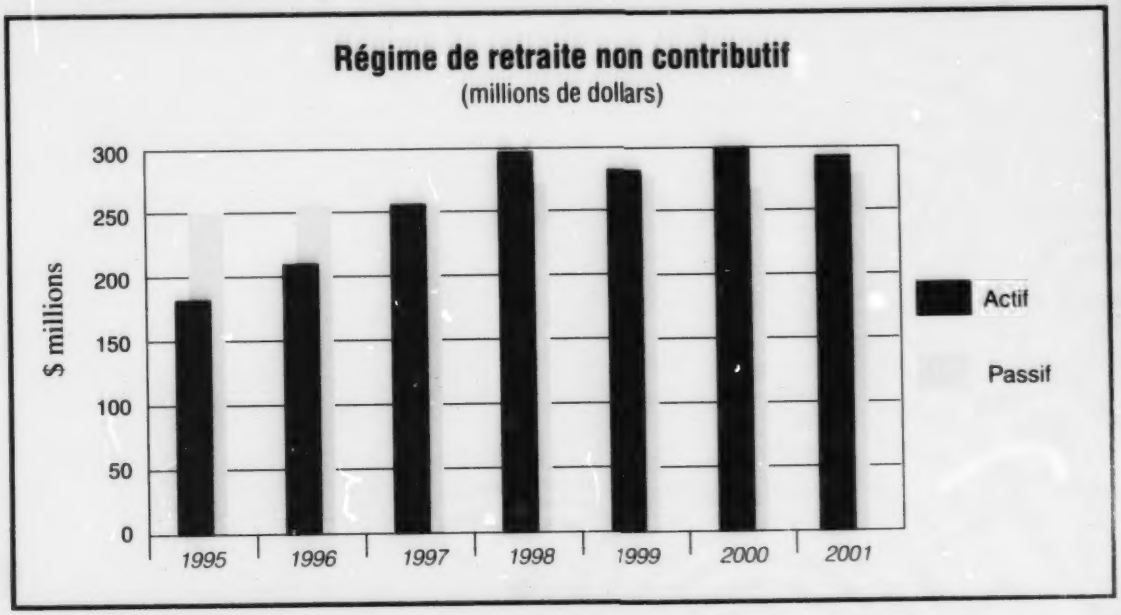
Régimes de retraite

La Société administre deux régimes de retraite agréés au nom de ses employés, l'un contributif et l'autre non contributif. Ce sont là deux régimes à prestations déterminées, agréés aux termes de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* et de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Les prestations sont normalement définies en fonction des états de service de l'employé et, dans le cas du régime contributif, en fonction du revenu de carrière de l'individu.

En 2000-2001, le régime non contributif est demeuré en situation de surplus. Ce régime de retraite est entièrement capitalisé, tant du point de vue de l'évaluation à long terme que de la valeur de liquidation. Les revenus de placement ont été bons au cours de l'exercice, et la stratégie révisée de diversification des actifs amorcée l'année dernière a donné d'excellents résultats. La valeur totale des actifs a diminué en raison de la liquidation de plusieurs valeurs capitalisées durant l'exercice. Le régime contributif a obtenu des résultats similaires pour l'exercice et demeure lui aussi en situation de surplus.

Avec la fermeture prévue de la houillère Prince et la vente prévue des opérations de surface, il est fort probable que les deux régimes fassent l'objet de liquidations durant 2002. Pour cette raison, des conditions additionnelles ont été établies concernant les obligations à valeur actuarielle afin de couvrir les acquisitions de rente. Pour cette raison, les surplus ont diminué par rapport à l'an dernier.

La réalisation des plans de réduction des effectifs de la Société a provoqué la cessation partielle des régimes de retraite. Étape normale prévue dans la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*, ce phénomène est soumis à l'examen et à l'approbation du Bureau du surintendant des institutions financières. Les employés touchés par la cessation partielle de leur régime conservent tous leurs droits à l'égard des pensions accumulées. Les prestations gagnées en vertu des régimes sont donc préservées jusqu'au moment de la cessation d'emploi. Il convient de noter que la protection financière des prestations de retraite demeure la même.



Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion de l'organisation. Assumant les fonctions de chef de la direction, le président de la Société assure, au nom du Conseil d'administration, la direction et le contrôle des affaires de l'organisation. Les principales responsabilités du Conseil d'administration sont :

- d'approuver les orientations stratégiques et le plan général de la Société;
- d'approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- de suivre le rendement de la Société;
- d'adopter, de modifier ou d'abroger les règlements qui s'appliquent aux affaires de la Société;
- de veiller au maintien de saines pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats;
- d'approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et des comités

Le Conseil d'administration réunit un président, le président et chef de la direction de la Société ainsi que cinq autres administrateurs. Le président du Conseil d'administration et le président de la Société sont tous deux nommés par le gouverneur en conseil, après consultation auprès du lieutenant gouverneur en conseil de la Nouvelle-Écosse. Les autres administrateurs sont nommés par le ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil, et deux d'entre eux sont choisis sur recommandation du lieutenant gouverneur en conseil de la Nouvelle-Écosse.

En cours d'exercice, le Conseil d'administration se réunit au moment opportun afin d'exercer ses responsabilités. En 2000-2001, le Conseil d'administration s'est réuni à six reprises. Pour l'aider à exercer ses responsabilités et à prendre des décisions, le Conseil a créé trois comités, dont voici la désignation et les responsabilités.

Comité de vérification

- examine les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;
- examine les états financiers annuels vérifiés de la Société et recommande au Conseil d'administration de les approuver et d'accepter le rapport du vérificateur;
- supervise la vérification interne de la Société;
- étudie tout plan relatif à la conduite d'un examen spécial de la Société, de même que les rapports pouvant découler d'un tel examen, et formule des avis au Conseil d'administration.

Comité de l'environnement

- élabore et soumet à l'approbation du Conseil d'administration un plan général de gestion de l'environnement énonçant des politiques et des objectifs qui permettront à la Société de respecter toutes les lois environnementales pertinentes;
- examine les plans d'action et les budgets préparés par la direction afin de traiter les questions environnementales en cours d'exercice;
- encourage les échanges, procède à des enquêtes et effectue une surveillance afin d'examiner les principales catégories de risques environnementaux ainsi que les effets de tels risques à la lumière des circonstances propres à la Société; et
- veille à informer le Conseil d'administration de toute question environnementale importante susceptible d'intéresser la Société.

Comité de la caisse de retraite

- élabore et, de temps à autre, modifie les énoncés de politique et les objectifs de placement visant la caisse de retraite;
- surveille le rendement des placements ainsi que la performance des gestionnaires de la caisse de retraite;
- soumet des recommandations au Conseil d'administration au sujet des services de conseillers professionnels (p. ex., actuaires-conseils, fiduciaires des régimes, gestionnaires de placement et autres spécialistes) pouvant être requis pour exécuter avec prudence des fonctions de placement; et
- de concert avec la commission chargée des régimes de retraite, soumet des recommandations au Conseil d'administration au sujet des projets de modification des régimes de retraite.

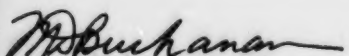
INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton (présentés ci-après) et tous les renseignements contenus dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les états financiers comprennent certains montants qui s'appuient sur le bon jugement et sur les meilleures estimations de la direction.

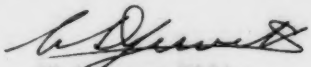
Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Les données financières présentées ailleurs dans le rapport annuel sont conformes à celles contenues dans les états financiers.

Pour s'acquitter de ses responsabilités relatives à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion qui, par leur conception, garantissent avec une certitude raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les dossiers sont tenus adéquatement, conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements, à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci* et aux règlements de la Société. Au système de contrôle interne s'ajoute la fonction de vérification interne, qui procède à l'examen périodique des diverses facettes des activités de la Société. Les vérificateurs internes et externes peuvent aisément consulter le comité de vérification du Conseil d'administration, qui veille à ce que la direction exerce ses responsabilités relatives au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de l'information financière communiquée.

Les états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant de la part du vérificateur de la Société et du vérificateur général du Canada, dont le rapport est joint à la présente.



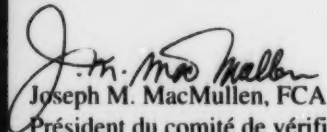
Merrill D. Buchanan, CA
Président



Chris Jewett, CMA
Agent principal des finances

RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le comité de vérification veille à la préparation des états financiers. Dans le but d'exercer cette responsabilité, le comité, qui est entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le comité de vérification examine également tous les rapports préparés par le vérificateur interne et par les vérificateurs externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables ainsi que des contrôles internes. Le comité rencontre séparément la direction, le vérificateur interne et les vérificateurs externes, de façon à examiner la participation de chacun à la préparation des états financiers. Ces réunions visent à encourager les parties à communiquer en privé avec les membres du comité, si tel est leur désir.



Joseph M. MacMullen, FCA
Président du comité de vérification

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR ET ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001

AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Ressources naturelles

J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 2001 et les états des résultats et déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2001 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*, à la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci*, et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada

John Wiersema, CA
vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 25 mai 2001

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

	2001	2000
Produits	76 935 $	76 142 $
Charges		
Coût des produits vendus	62 903	97 827
Frais de transport à l'extérieur	873	511
Frais généraux et administratifs	7 863	7 751
Amortissement	7 319	25 677
	78 958	131 766
Perte d'exploitation	(2 023)	(55 624)
Moins		
Indemnités pour accidents de travail, pensions et avantages sociaux futurs (notes 6, 7 et 9)	18 715	22 345
Réduction de la valeur des immobilisations (note 5)	10 511	-
Retraites anticipées et restructuration (note 8)	4 827	70 836
	34 053	93 181
Perte avant impôts	(36 076)	(148 805)
Impôt sur les sociétés (note 11)	41	1 148
Perte de l'exercice	(36 117)	(149 953)
Financement public :		
Crédits parlementaire pour financer les besoins de liquidités (note 12)	64 906	78 000
Bénéfice net (perte nette) après financement public	28 789	(71 953)
Déficit au début de l'exercice	483 923	411 970
Déficit à la fin de l'exercice	455 134 $	483 923 $

Voir les notes complémentaires.

BILAN
AU 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

	2001	2000
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	**5 688 $**	3 397 $
Débiteurs nets (note 4)	**33 605**	4 122
Crédit parlemenaire à recevoir (note 12)	**2 831**	22 000
Stocks		
Charbon	**1 066**	7 290
Matières et fournitures d'exploitation	**1 795**	3 489
	44 985	40 298
Immobilisations (note 5)	**13 090**	29 273
Actif de retraite constitué (note 6)	**13 426**	20 637
	71 501 $	90 208 $
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	**18 206 $**	18 923 $
Avances de fonds de roulement (note 12)	**10 000**	-
Impôt sur les sociétés à payer (note 11)	**-**	5 587
Tranche des obligations constituées à long terme échéant à moins d'un an (notes 7, 8, 9 et 10)	**32 595**	54 515
	60 801	79 025
Obligation constituée pour retraites anticipées et restructuration (note 8)	**212 922**	235 658
Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail (note 9)	**138 340**	141 900
Obligation constituée pour coûts environnementaux (note 10)	**106 649**	108 936
Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires (note 7)	**7 923**	8 612
	526 635	574 131
Déficit		
Déficit du Canada	**(455 134)**	(483 923)
	71 501 $	90 208 $

Avenir de la Société (note 2)
Engagements et éventualités (note 13)
Voir les notes complémentaires.

Approuvé au nom du Conseil

.....Administrateur

.....Administrateur

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

	2001	2000
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Rentrée de fonds – clients	**47 452 $**	86 330 $
Financement public reçu	**84 075**	56 000
Sortie de fonds – fournisseurs et employés	**(67 271)**	(95 086)
Sortie de fonds – retraites anticipées, restructuration et régimes de retraite	**(70 318)**	(37 124)
	(6 062)	10 120
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Avances de fonds de roulement reçues (remboursées)	**10 000**	(12 338)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Achat d'immobilisations	**(1 647)**	(6 205)
Augmentation (diminution) de l'encaisse	**2 291**	(8 423)
Encaisse au début de l'exercice	**3 397**	11 820
Encaisse à la fin de l'exercice	**5 688 $**	3 397 $

Voir les notes complémentaires.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

1. POUVOIR ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton.

La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. La Société restructure ses activités, comme le prévoient les plans d'entreprise approuvés par le gouverneur en conseil. Le gouvernement du Canada finance ces activités par des crédits annuels. La Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada.

Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement, jusqu'à concurrence de 50 000 $, conformément à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*.

La Société est assujettie aux dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

En 2000, la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci* a été adoptée. La Loi prévoit la vente des biens, la liquidation des affaires de la Société et sa dissolution à une date qui sera fixée par le gouverneur en conseil.

Comme suite à la décision prise par le gouvernement du Canada, en janvier 1999, la Société a entrepris de vendre toutes ses affaires. Le 16 mai 2001, le gouvernement du Canada a annoncé qu'il n'arrivait pas à trouver un acheteur adéquat pour la houillère Prince. Par conséquent, les activités d'exploitation du mur 10 est ont été arrêtées. La Société prévoit mettre fin aux activités de la houillère Prince après avoir terminé la production du mur 1 nord, au plus tard à l'automne 2001. La houillère Prince sera alors fermée.

La Société poursuit ses efforts pour vendre le quai international, le chemin de fer Devco et le centre de levage et de stockage de charbon.

Ces états financiers reflètent les décisions prises de restructurer, de fermer et de vendre les actifs dans la mesure où elles ont été prises au plus tard le 31 mars 2001 et où leur effet pouvait être déterminé raisonnablement. Ces états reflètent les meilleures estimations faites par la direction des coûts qui découlent de la décision de janvier 1999. De plus, les actifs ont été évalués, compte tenu du changement de leur valeur estimative à la suite de l'annonce de mai 2001. Cependant, ces états financiers ne tiennent pas compte des coûts liés aux ressources humaines découlant de la décision de mai 2001, car la Société et les représentants des employés sont en train d'établir une stratégie adéquate pour les ressources humaines. La Société prévoit inclure ces coûts dans les états financiers lorsqu'il lui sera possible de les déterminer raisonnablement bien, c'est-à-dire en 2001-2002.

3. CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables décrites ci-dessous conviennent aux circonstances actuelles.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

a) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur l'actif, le passif, les produits et les charges de même que sur les passifs éventuels présentés à la date des états financiers. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possibles, il est raisonnable d'envisager que les montants correspondant à l'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail, aux immobilisations, à l'actif de retraite constitué, à l'obligation constituée pour retraites anticipées et restructuration et à l'obligation constituée pour coûts environnementaux puissent changer grandement dans un avenir proche.

b) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire octroyé pour les dépenses d'exploitation est comptabilisé dans l'état des résultats de l'exercice où il est voté.

c) Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers est établie comme suit :

- Actif de retraite constitué – au moyen d'une évaluation actuarielle.
- Tranche à moins d'un an des obligations constituées – au moyen des flux monétaires des paiements futurs prévus, sans actualisation.
- Obligation constituée pour retraites anticipées et restructuration – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants. L'élément entretien préventif repose sur les flux monétaires futurs nets prévus, sans actualisation.
- Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants.
- Obligation constituée pour coûts environnementaux – au moyen des paiements futurs prévus, actualisés s'il y a lieu.
- Indemnités pour accidents de travail – au moyen d'une évaluation actuarielle.

d) Stocks

Le charbon est évalué au moindre du coût entier et de la valeur de réalisation nette prévue, établie en fonction du prix net contractuel.

Les matières et fournitures d'exploitation sont évaluées au moindre du coût, établi selon une moyenne pondérée, et de la valeur de réalisation nette.

e) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées au moindre du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette prévue. L'amortissement des immobilisations est calculé sur la portion restante de leur durée

d'utilisation prévue, selon la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :

Houillère Prince	de 2 à 10 ans
Chemin de fer Devco	de 4 à 15 ans
Autres immobilisations	de 4 à 20 ans

f) Advantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux ainsi que les coûts connexes, déduction faite des actifs des régimes, au fur et à mesure que les avantages sont constitués par les employés. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des prestations de retraite est établi par calculs actuariels selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services, à partir des hypothèses les plus probables de la direction concernant le rendement prévu des placements des régimes, la progression des salaires et l'âge de départ à la retraite des salariés. Ces actifs sont évalués à leur juste valeur aux fins du calcul du rendement prévu des actifs des régimes. Le taux d'actualisation utilisé pour calculer le coût de l'intérêt sur l'obligation de retraite constituée est le taux du marché à long terme à la date de l'évaluation. Le coût des services rendus de l'exercice est inclus dans le coût des produits vendus. Ce coût comprend les ajustements découlant des gains et pertes actuariels amortis sur la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés.

- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est déterminé à partir des hypothèses les plus probables de la direction concernant les taux d'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, des taux d'utilisation et des taux de mortalité. La portion de l'obligation qui se rapporte à l'assurance-vie au profit des retraités âgés de plus de 65 ans est déterminée par des calculs actuariels. Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est inclus dans les indemnités pour accidents de travail, pensions et les avantages sociaux futurs. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ces obligations par rapport à l'estimation initiale, en fonction des résultats réels constatés.

g) Obligation constituée pour retraites anticipées et restructuration

La Société constate la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements incitatifs liés aux retraites anticipées, des primes de départ, de la formation et des indemnités de déménagement se rapportant a la réduction de l'effectif une fois que la décision a été approuvée par le gouvernement du Canada et qu'une estimation des coûts futurs prévus peut être raisonnablement établie. De plus, la Société constate les coûts futurs prévus liés à l'entretien préventif des actifs hors exploitation si aucun avantage économique ultérieur n'est prévu.

La direction comptabilise les modifications de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale, compte tenu des résultats réels et des modifications apportées à ses hypothèses.

h) Obligation constituée pour accidents de travail

La Société constate la valeur actualisée nette du passif calculée selon des techniques actuarielles au titre des indemnités pour accidents de travail des employés actuels et des anciens employés lorsqu'elles sont déterminées par la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis. Les frais d'administration futurs ne sont pas constatés.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif, selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les redressements découlant des gains et pertes actuariels sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

i) Obligation constituée pour coûts environnementaux

La Société comptabilise les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales. Les chiffres sont actualisés lorsque des paiements futurs continus sont prévus.

4. DÉBITEURS NETS

Les débiteurs nets comprennent les éléments suivants :

	2001	2000
Nova Scotia Power Inc. (NSPI), montant net	**32 383 $**	3,654 $
Impôts nets sur le revenu des sociétés à recevoir	**805**	-
Divers débiteurs nets	**417**	468
	33 605 $	4 122 $

La Société vend la presque totalité de son charbon à NSPI suivant les dispositions d'une entente à long terme (voir aussi la note 14).

5. IMMOBILISATIONS

	2001			2000		
	Prix de base adjusté	**Amortissement cumulé et réduction de valeur**	**Valeur comptable nette**	Prix de base adjusté	Amortissement cumulé et réduction de valeur	Valeur comptable nette
Houillère Prince	**172 739 $**	**170 539 $**	**2 200 $**	171 099 $	153 850 $	17 249 $
Houillère Phalen	**286 791**	**286 791**	**-**	286 791	286 791	-
Projet de développement Donkin-Morien	**80 679**	**80 679**	**-**	80 679	80 679	-
Usine de préparation du charbon	**111 933**	**111 933**	**-**	111 933	111 933	-
Chemin de fer de Devco	**95 252**	**85 162**	**10 090**	95 252	84 028	11 224
Autres immobilisations	**66 961**	**66 161**	**800**	66 955	66 155	800
	814 355 $	**801 265 $**	**13 090 $**	812 709 $	783 436 $	29 273 $

La valeur des immobilisations de la houillère Prince a été réduite de 10 511 $ pour tenir compte de la décision annoncée le 16 mai 2001 de mettre fin aux opérations minières à l'automne 2001.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

6. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société dispose de régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Deux grands régimes sont offerts, soit le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations sont fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son salaire. La valeur actualisée des prestations et la charge de retraite de l'exercice sont établies de façon indépendante par l'actuaire de la Société selon des hypothèses fournies par la direction. La détermination de la charge de retraite et l'évaluation de l'actif de retraite constitué pourraient différer énormément si les principales hypothèses utilisées par la direction varient de celles qui sont prévues.

Les hypothèses actuarielles importantes adoptées pour mesurer les obligations de la Société au titre des régimes de retraite sont un taux d'actualisation de 6 p. 100 (2000 – 6 p. 100) et un taux de rendement à long terme prévu des actifs des régimes de 6 p. 100 (2000 – 6 p. 100). La charge de retraite totale de l'exercice pour les deux régimes est de 7 211 $ (2000 – 2 312 $). Le coût des services rendus au cours de l'exercice, soit 2 912 $ (2000 – 4 195 $), est inclus dans le coût des produits vendus. La provision pour évaluation s'établit à 21 058 $ (2000 – 3 674 $).

L'actif et les obligations de retraite de la Société en ce qui a trait au régime non contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

	2001	2000
Actifs de la caisse de retraite (juste valeur)	289 737 $	299 329 $
Obligations découlant du régime de retraite (valeur actuarielle)	276 733	267 782
Surplus	13 004 $	31 547 $
Actif de retraite constitué moins la provision pour évaluation	9 956 $	8 905 $
Cotisations – employeur	- $	- $
Charge de retraite (revenu)	(1 051) $	4 697 $
Prestations versées	23 870 $	23 598 $

La charge de retraite (revenu) de l'exercice est calculée comme suit :

	2001	2000
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 458 $	1 811 $
Intérêts sur les obligations de retraite	17 960	15 472
Rendement des actifs de la caisse de retraite	(17 222)	(16 261)
Amortissement des (gains) pertes	(10 630)	36
Modification de la provision pour évaluation	7 383	3 639
Charge de retraite (revenu)	(1 051) $	4 697 $

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

L'actif et les obligations de retraite de la Société en ce qui a trait au régime contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

	2001	2000
Actif de la caisse de retraite (juste valeur)	75 292 $	75 297 $
Obligations découlant du régime de retraite (valeur actuarielle)	63 280	57 142
Surplus	12 012 $	18 155 $
Actif de retraite constitué moins la provision pour évaluation	3 470 $	11 732 $
Cotisations – employeur	- $	- $
Cotisations – employés	617 $	950 $
Charge de retraite (revenu)	8 262 $	(2 385) $
Prestations versées	4 107 $	2 766 $

La charge de retraite (revenu) de l'exercice est calculée comme suit :

	2001	2000
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 454 $	2 386 $
Intérêts sur les obligations de retraite	3 930	3 267
Rendement des actifs de la caisse de retraite	(4 428)	(3 915)
Amortissement des (gains) pertes	(2 694)	240
Modification de la provision pour évaluation	10 000	(4 363)
Charge de retraite (revenu)	8 262 $	(2 385) $

Outre les deux régimes de retraite de la Société, certains employés sont couverts par le Régime de pensions de retraite de la fonction publique qui est administré par le gouvernement du Canada. Tant les employés que la Société doivent cotiser au Régime. Les cotisations relatives aux services rendus sont passées en charges dans l'exercice où les services sont rendus. Les cotisations relatives aux services antérieurs sont passées en charges dans l'exercice où elles sont payées. La Société n'est pas tenue, selon la loi actuelle, de combler les insuffisances actuarielles du Compte du régime de pension de retraite de la fonction publique.

Les cotisations au Régime de pension de retraite de la fonction publique s'établissent comme suit :

	2001	2000
Cotisations de la Société	543 $	454 $
Cotisations des employés	261 $	368 $

7. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLÉMENTAIRES

La Société offre des soins de santé, une assurance-vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension d'invalidité de la Société jusqu'à l'âge de 65 ans et des prestations d'assurance-vie aux retraités âgés de plus de 65 ans. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée en fonction d'hypothèses de la direction.

Les hypothèses importantes établies par la direction dans le calcul du passif comprennent un taux d'intérêt de 6 p. 100 pour les facteurs d'actualisation, l'indexation de 8 p. 100 des prix des soins de santé et des autres avantages,

et des taux de mortalité. Le passif pourrait changer grandement si les hypothèses sur lesquelles reposent les estimations varient énormément au cours des années à venir. L'état des résultats comprend une charge de 58 $ (2000 – 782 $) au titre des indemnités pour accidents de travail, pensions et avantages sociaux futurs correspondant au coût des avantages de l'exercice et aux modifications apportées aux estimations de la direction. Les estimations de la direction pour les passifs liés aux avantages sociaux futurs complémentaires au 31 mars s'établissent comme suit :

	2001	2000
Avantages sociaux futurs complémentaires	**8 509 $**	8 933 $
Moins : tranche à moins d'un an	**586**	321
Tranche à plus d'un an	**7 923 $**	8 612 $

8. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR RETRAITES ANTICIPÉES ET RESTRUCTURATION

L'obligation constituée consiste en une estimation du coût des retraites anticipées et des initiatives de restructuration une fois les décisions à ce sujet approuvées. Elle comprend les primes de retraite anticipée, le coût des prestations prévues, des indemnités de cessation d'emploi et de recyclage. Les primes de retraite anticipée et le coût des prestations sont calculés en utilisant la valeur actualisée nette (au taux d'intérêt de 6 p. 100) des flux monétaires futurs prévus. Tous les autres montants sont comptabilisés sans actualisation. Toute modification apportée à ces estimations compte tenu des chiffres réels est constatée dans l'état des résultats et du déficit.

La direction a formulé des hypothèses importantes pour préparer les estimations de cette obligation constituée. Ces hypothèses incluent : les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à plus d'un an de la provision, la date prévue des réductions d'effectif, les taux d'indemnisation pour incapacité du Régime de pensions du Canada, les taux d'indexation des prix des soins de santé et des avantages complémentaires et le nombre d'employés faisant l'objet des réductions. L'estimation du passif, selon les éléments qui précèdent, pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour les principaux facteurs de l'estimation diffèrent. La direction constate les modifications apportées au passif par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses révisées et des résultats réels. L'état des résultats inclut une charge de 4 827 $ pour les résultats réels, l'intérêt sur les programmes existants et les modifications apportées à l'estimation de la direction. En 2000, la charge de 70 836 $ comprenait un montant supplémentaire de 53 861 $ au programme d'adaptation de 1999, couvrant d'autres mesures accordées par décision arbitrale à la suite d'un processus faisant intervenir un Comité mixte de planification. L'estimation faite par la direction au sujet du passif au titre des retraites anticipées et de la restructuration s'établit comme suit au 31 mars:

	2001	2000
Stratégie en matière de ressources humaines (1999)	**142 042 $**	174 903 $
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	**64 392**	71 724
Fermeture de la houillère Lingan	**14 163**	19 221
Autres incitatifs à la retraite anticipée	**12 935**	14 096
Entretien préventif	**-**	2 937
	233 532	282 881
Moins : tranche à moins d'un an	**20 610**	47 223
Tranche à plus d'un an	**212 922 $**	235 658 $

Cette obligation ne comprend pas les effets de la décision annoncée le 16 mai 2001 de mettre fin aux opérations minières de la houillère Prince.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

9. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR INDEMNITÉS POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente l'obligation non capitalisée au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par la Workers' Compensation Board of Nova Scotia pour les accidents de travail des employés actuels et des anciens employés. La provision déterminée selon des techniques actuarielles comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà autorisées mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité, les prestations de survivant, qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures, et d'autres charges, qui consistent principalement en des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnité antérieures. Ces montants sont présentés à leurs valeurs actualisées nettes, compte non tenu des frais d'administration futurs. L'actuaire a calculé la provision au moyen d'hypothèses fournies par la direction concernant les taux d'inflation, les taux d'intérêt, les taux de mortalité et les indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision technique pourra varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations de la provision établies au moyen d'une extrapolation des résultats actuariels et les ajustements qui découlent des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. L'état des résultats comprend une charge de 17 687 $ (2000 – 26 788 $) pour le coût des accidents survenus au cours de l'exercice, les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail, les frais d'administration et les variations des hypothèses actuarielles. La part des services rendus au cours de l'exercice, soit de 3 329 $ (2000 – 3 342 $), est incluse dans le coût des produits vendus.

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars :

	2001	2000
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail (valeur actuarielle)	**146 869 $**	148 171 $
Moins : tranche à moins d'un an	**8 529**	6 271
Tranche à plus d'un an	**138 340 $**	141 900 $
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	**17 687 $**	26 788 $
Indemnités versées pour accidents de travail	**18 989 $**	17 609 $

10. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le terrassement, le traitement de l'eau et les autres travaux de remise en état. Cette provision est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables.

En 1999, la Société a retenu les services de conseillers en environnement pour évaluer les coûts environnementaux futurs. Les conseillers ont établi une fourchette d'estimations fondées sur diverses hypothèses allant d'une limite inférieure de 72 000 $ à une limite supérieure de 158 000 $. En 1998-1999, la Société a comptabilisé une provision de 110 000 $ qui représente sa meilleure estimation. La réalisation des activités qui constituent la base de cette meilleure estimation exigera l'établissement d'un plan officiel et son approbation et son financement par le

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

gouvernement du Canada.

L'estimation de l'obligation repose sur des hypothèses importantes de la direction qui reflètent l'orientation future de la Société qui a été annoncée, notamment : la définition de la loi, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables, les mesures qui seront probablement requises pour respecter la loi, les règlements et les pratiques de l'industrie applicables, l'approbation et le financement du gouvernement du Canada, la nature et l'étendue des problèmes environnementaux passés et actuels, l'étendue des mesures nécessaires pour assurer la gestion à long terme de l'eau d'exhaure, l'étendue des travaux de remise en état du terrain nécessaires à l'usine de préparation de charbon de Victoria Junction, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. L'estimation de l'obligation fondée sur ces hypothèses pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour sa détermination étaient modifiées.

L'obligation au 31 mars s'établit comme suit :

	2001	2000
Démolition des bâtiments	**7 980 $**	7 980 $
Assainissement	**4 930**	4 945
Terrassement	**71 697**	71 711
Traitement de l'eau	**9 947**	10 000
Autres travaux de remise en état	**14 965**	15 000
	109 519 $	109 636 $
Moins : tranche à moins d'un an	**2 870**	700
Tranche à plus d'un an	**106 649 $**	108 936 $

Sur cette obligation, la somme de 8 900 $ (2000 – 8 900 $) a été calculée à partir de la valeur actualisée nette (au taux d'intérêt de 4 p. 100) des flux monétaires futurs prévus. Tous les autres montants ont été comptabilisés sans actualisation.

11. IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

La Société est assujettie à l'impôt sur le revenu tiré d'une entreprise en vertu de la Partie I et à l'impôt des grandes sociétés. La Société n'est pas soumise à l'impôt sur les grandes sociétés de la Nouvelle-Écosse. L'application d'un report en arrière de pertes pour l'exercice terminé le 31 mars 2001 a donné lieu à un recouvrement de l'impôt en vertu de la Partie I de l'exercice terminé le 31 mars 2000.

La charge d'impôt sur le revenu de 41 $ (2000 – 1 148 $) a trait à l'impôt des grandes sociétés pour l'exercice 2001.

12. FINANCEMENT PUBLIC

En 2000-2001, le gouvernement du Canada a octroyé à la Société un crédit de 64 906 $ (2000 – 78 000 $), approuvé par le Parlement du Canada, pour financer ses pertes d'exploitation de l'exercice établies selon la comptabilité de caisse, les coûts de restructuration et d'autres passifs constatés au cours des exercices précédents.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001 (en milliers de dollars)

Sur ce crédit, la Société a reçu 62 075 $ au cours de l'exercice et a comptabilisé 2 831 $ comme crédit parlementaire à recevoir.

Au 31 mars 2001, les avances de fonds de roulement totalisaient 10 000 $. Le gouvernement du Canada avance les fonds selon les besoins financiers. Le taux d'emprunt des sociétés d'État s'applique aux avances qui sont accordées pour des termes d'un an ou moins et sont remboursables en un an. Le taux d'intérêt réel au cours de l'exercice était de 5,6 p. 100.

13. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

a) La Société a signé un contrat de location-exploitation relatif à des locaux à bureaux dans le General Mining Building, où sont installés les bureaux de l'administration. Le bail est de vingt ans et prend fin en 2004. Le loyer annuel fluctue selon les taux d'intérêt hypothécaires du bailleur. Les paiements minimaux annuels s'élèvent actuellement à 1 198 $, au taux d'intérêt de 7,9 p. 100 (2000 – 1 198 $ au taux de 7,9 p. 100).

b) Dans le cours normal de ses affaires, la Société fait l'objet d'un certain nombre de réclamations et de poursuites. De l'avis de la direction, leur règlement n'entraînera aucun passif important en sus de la provision déjà constituée. La Société a l'intention de contester l'ensemble d'entre elles.

c) La Société s'autoassure contre des dommages éventuels aux immobilisations souterraines et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

14. ENTENTE À LONG TERME

La Société a conclu une entente à long terme pour la fourniture de charbon à Nova Scotia Power Inc. (NSPI). Après la fin de l'exercice, l'entente a été modifiée à l'égard du prix, de la quantité et des clauses d'expiration. Le prix est fixé jusqu'au 31 décembre 2002. La quantité et la qualité sont fixés jusqu'à la fin de l'entente, au plus tard le 31 décembre 2005.

15. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses affaires. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie à la Société des crédits et des avances de fonds de roulement.

Le président du Conseil d'administration de la Société détient des intérêts dans des sociétés effectuant des affaires avec la Société ou fait partie de conseils d'administration de telles sociétés. Les opérations entre ces parties ont principalement trait au transport du charbon. Ces opérations sont conclues dans le cours normal des affaires et font l'objet d'approbation et de communication auxquelles le président du Conseil d'administration de la Société n'est pas partie.